



中國聯合網絡通信（香港）股份有限公司

2016 年度中期業績發佈 推介材料演講辭（剪輯版本）

主講：王曉初先生，董事長及首席執行官

幻燈片 4：主要內容

女士們，先生們，大家下午好，非常高興與各位一起討論中國聯通的中期業績。今天的發佈會首先由我向各位報告業績的總體情況，之後陸益民先生和李福申先生將分別介紹公司的業務表現和財務表現。最後，我們回答各位的提問。

幻燈片 5：重點概要

上半年，公司發展的重點可以概述如下：

- 一、全力搶補基礎短板，經營發展開始向好；
- 二、公司 4G 競爭力持續提升，為移動業務未來提速發展奠定了良好的基礎；
- 三、積極應對寬帶領域的激烈競爭，以高帶寬及視頻帶動固網業務持續增長；
- 四、加快重點領域創新業務規模發展，打造增長的新動力；
- 五、落實聚焦合作，快速提升網絡優勢，大幅降低資本開支。

幻燈片 6：公司經營發展開始向好

為了促進長期持續發展，公司勇於面對短期利潤壓力，紮實增強基礎能力，適度加大成本投入，努力推動業績逐步反轉。上半年初步扭轉了去年發展的不利局面，經營開始向好。

服務收入實現止跌回穩，同比增長 1.4%，環比增長 6%。

EBITDA 和淨利潤雖然同比分別下降 18%和 80%，但與去年下半年相比，已明顯好轉。

得益於收入逐步改善以及資本開支大幅下降，公司自由現金流顯著提升，達到 238 億。

幻燈片 7：全力搶補基礎短板

上半年，公司全力搶補基礎短板。

網絡方面，聚焦 4G 和寬帶，全力提升網絡能力和客戶感知；終端方面，借勢全網通，突破發展瓶頸，支持聯通制式 4G 手機銷量份額達到 63%；服務方面，深化大服務體系運營，加強 IT 支撐，提升 NPS，降低申訴率；機制方面，加快簡政放權，堅持責權利對等，全面激發企業經營活力。

下半年，公司還將在產品、品牌和業務創新等方面苦練內功。通過基礎能力的不斷提升，推動業務和收入的反轉，並逐步帶動未來盈利反轉。

幻燈片 8：移動業務蓄勢提速發展

冰凍三尺非一日之寒。隨著聚焦戰略的深入實施，公司移動業務扭轉經營困局已初見成效，服務收入的同比降幅由去年上半年的負 9.7%逐漸改善至今年上半年的負 0.6%；7 月當月移動服務收入已實現反轉，同比增速達到 2.6%。

下半年，公司將進一步強化重點區域 4G 網絡優勢，8 月底前實現全國重點城市 4G 網絡質量領先；通過市場細分發展業務；加強融合業務發展；進行流量經營和精準營銷，加快自有用戶的 2G、3G 升 4G 工作，全力推動移動業務提速發展。

幻燈片 9: 高效打造匠心網絡

上半年，通過聚焦與合作，公司實現網絡能力快速提升的同時，**CAPEX** 也明顯下降，資本開支同比下降 **39%**。

下半年，公司將繼續深化落實聚焦、合作戰略，全力高效打造匠心網絡，全年資本開支預計 **750** 億左右。

4G 方面，年底前基站總數要超過 **68** 萬個；全國鄉鎮以上實現連續覆蓋，數據流量覆蓋率達到 **97%**；重點區域網絡質量和客戶感知領先。寬帶方面，積極推進光纖化進程，北方“全光網”確保領先地位，城區基本具備 **100M** 接入能力；南方高價值區域完成光改，提升業務競爭力。

幻燈片 10: 積極推進開放合作

公司積極推進各個領域的開放合作，提升網絡能力、發展能力和經營效率。

與中國電信的戰略合作，已形成約 **6** 萬個 **4G** 基站以及 **1.45** 萬公里傳輸光纜合作項目；成功聯合推動六模全網通終端，統一 **4K** 智能機頂盒和寬帶服務標準，重構行業生態；在運行維護、創新業務、網絡互聯和國際漫遊等領域也開始了全面合作。

幻燈片 11: 鐵塔共享提升長遠價值

公司積極利用鐵塔共享，加快網絡建設，節省資本開支，提升長遠價值。

上半年，鐵塔使用費合計 **77** 億。公司內部估計，使用費高於折舊及維護成本的節省，超出約 **10-15%**，短期內對公司利潤帶來一定壓力。

未來隨著共享率提升，共享折扣預計將逐步增加。同時作為鐵塔公司的主要股東之一，未來公司也將得益於鐵塔公司的盈利及價值提升。

幻燈片 12: 未來將狠抓戰略落地

回顧上半年，公司上下經過努力，已初步扭轉了去年生產經營持續下滑的被動局面，收入和利潤均實現了按季持續改善。

公司的最困難時期即將過去，我們將堅定不移的保持戰略定力，以“聚焦、合作、創新”為核心，狠抓戰略落地，努力加快發展，持續提升企業價值。

下面，請陸益民總裁向大家介紹本公司的具體運營表現。

主講：陸益民先生，執行董事及總裁

幻燈片 13: 主要內容

謝謝董事長。現在我向各位介紹公司 2016 年中期的業務表現。

幻燈片 14: 收入構成

本表列示了公司各業務的收入及變化情況。下面將做具體說明。

幻燈片 15: 4G 競爭力持續提升，助力移動業務反轉

首先，我們來看移動業務。

上半年，公司持續提升 4G 競爭力，4G 用戶淨增 2,826 萬，達到 7,242 萬。移動出賬用戶成功扭轉去年多月下行勢頭，淨增 839 萬。

下半年，移動業務蓄勢提速發展。公司將繼續強化戰略執行，加快 2G/3G 用戶升級 4G；以視頻業務為重點，發力流量經營；增強終端運營能力，促進機網轉化；深入推進自營廳連鎖化經營，提升渠道銷售能力；積極開展差異化精準營銷，實現細分市場突破。

幻燈片 16: 移動數據業務快速發展

隨著 4G 網絡質量、終端供應和業務競爭力的快速提升，公司移動數據流量快速增長。

上半年，公司手機上網收入同比增長 21.3%，達到 349 億；流量同比增長 102%。

4G 用戶 DOU 為 1.2GB，ARPU 為 81.3 元，是移動用戶綜合 ARPU 的 1.7 倍。

下一步，公司將聚焦重點城市及區域，進一步推進 4G+ 的高速體驗；通過流量的精準釋放，疊加內容，不斷提升用戶價值。

幻燈片 17: 固網業務持續健康增長

固網方面，公司積極發揮光纖網絡和信息化優勢，加快發展 IDC、ICT、增值及綜合信息服務等增長型業務，有效抵消固網語音收入下降。持續加強固網、移動、信息化融合服務，促進多業務相互拉動協同發展。

上半年固網服務收入同比增長 4.4%，達到 482 億，其中，包含新興增長型業務的其他收入同比增長 18%。

幻燈片 18: 積極應對激烈寬帶競爭

寬帶方面，公司積極應對激烈競爭，上半年實現接入收入 222 億，同比基本持平；用戶達到 7,394 萬，同比增長 4.7%，其中 FTTH 用戶同比增長 62.3%；“智慧沃家”在寬帶用戶中的滲透率較去年底提高 8 個百分點，達到 21%，仍有非常大的增長潛力。

下半年，公司將積極鞏固和提升在“品質+服務”上的差異化競爭優勢，全面提升用戶網絡速率，豐富 4K 高清視頻等高速率內容應用，提升端到端網絡感知及服務體驗。

幻燈片 19: 加快重點領域創新業務規模發展

創新業務方面，公司加快在重點領域的規模發展，聚焦平台類及產業互聯網，加快重點行業信息化佈局，大力拓展 IDC 與雲計算、ICT、物聯網、大數據、支付/金融等業務，持續推進 Wo+能力開放，提升海外市場業務拓展能力。

上半年，IDC 及雲計算收入 48 億，同比增長 38.6%；ICT 收入 33 億，同比增長 34.2%。

幻燈片 20: 下半年重點工作

下半年，公司將努力推動業績逐步反轉。重點工作舉措包括：

一、堅持 4G 引領，發揮聚焦優勢，全力加快移動業務增長；

二、堅持高品質應用引領，提升寬帶產品價值，確保固網業務穩步增長；

三、加快重點領域創新業務規模發展，形成公司增長的新動力；

四、全力打造匠心網絡，強化服務一線、服務客戶的支撐保障能力；

五、加大體制機制創新力度，切實增強企業發展活力；

六、深化“提質增效”工作，提升企業精細化管理水平。

下面，請 **CFO** 李福申先生向大家介紹公司的財務狀況。

主講：李福申先生，執行董事及首席財務官

幻燈片 21: 主要內容

謝謝陸總裁。現在我向大家分析一下公司 2016 年中期的財務表現。

幻燈片 22: 重點財務信息

上半年營業收入同比下降 3.1%，營業成本同比增長 3.1%，經營利潤 34 億，同比下降 71.7%，但較去年下半年的經營虧損有顯著改善。下面將做具體說明。

幻燈片 23: 適度加大投入，推動業務發展

公司立足長遠可持續發展，上半年適度加大成本投入，努力推動業務發展。

營業成本增加主要來源於兩個領域：

一是網運成本 256 億，同比增長 33.8%，主要由於鐵塔使用費增加，網絡規模擴大以及能源、物業等成本投入加大；

二是公司適度加大市場投入，銷售費用 171 億，同比增長 17.1%；終端補貼 17.6 億，同比增長 43.5%。

幻燈片 24: 投資聚焦於高價值地區及業務

公司投資聚焦於高價值地區及業務，高效打造匠心網絡。

上半年，4G 網投資佔比為 48%，淨增 4G 基站 19 萬個，總數接近 59 萬個，全國城市基本覆蓋，重點城市深度覆蓋，核心重點區域網絡覆蓋、質量、速率逐步顯現領先優勢；寬帶及數據投資佔比為 17%，加快推進光纖寬帶改造進程，FTTH 佔寬帶接入端口比達到 68%，較去年底提升 10 個百分點；北方 8 省實現全光網絡；骨幹網時延達到行業最低。

幻燈片 25: 財務狀況逐步改善

上半年，得益於服務收入止跌回穩以及資本開支大幅下降，公司自由現金流顯著提升，達到 238 億；資產負債率較去年底下降 0.2 個百分點。受益於去年外幣債務償還帶來的匯兌損益變化，財務費用同比下降 7.6 億。公司的財務狀況逐步改善。

幻燈片 26: 提質增效，努力提升股東價值

下半年，公司將圍繞聚焦戰略落地實施，努力提質增效，落實瘦身健體，推進精準有效投資，提高投資效益；加快深化各領域的開放合作及共建共享，提升資源使用效率；強化預算執行過程管理，提高成本管控水平；深化資金一體化管理，探索多元化資本運作；強化內控和審計監督，防範風險，努力提升股東價值。

我的介紹完畢，謝謝大家。

- 完 -

預測性陳述

本推介材料中所包含的某些陳述可能被視為美國 1933 年證券法（修訂案）第 27 條 A 款和美國 1934 年證券交易法（修訂案）第 21 條 E 款所界定的“預測性陳述”。這些預測性陳述涉及已知和未知的風險、不確定性及其他因素，可能導致本公司的實際表現、財務狀況和經營業績與預測性陳述中所暗示的將來表現、財務狀況和經營業績有重大出入。此外，我們將不會更新這些預測性陳述。關於上述風險、不確定性和其他因素的詳細資料，請參見本公司最近報送美國證券交易管理委員會（“美國證管會”）的 20-F 表年報和本公司呈報美國證管會的其他文件。

免責聲明

我們努力保持本演講辭內容的準確性，但有關演講辭可能會與實際演講內容有所差別。